

УДК 332.82

Ч э н Ч э н

Магистрант

2 курс, институт социально-гуманитарного образования

Московский государственный педагогический университет

Россия, Москва

ОПИСАНИЕ ПРОФИЛЯ ФИНАНСОВОГО РИСКА

Аннотация: в данной статье были проанализированы такие важные вопросы, как процесс оценки рисков, объект и источник риска, каналы распространения угроз в современном мире.

Ключевые слова: риски, риск-менеджмент, определение, управление, компания, процесс

Cheng Cheng
Undergraduate
2 course, Institute of social and humanitarian education
Moscow state pedagogical University
Russia, Moscow

DESCRIPTION OF THE FINANCIAL RISK PROFILE

Resume: this article analyzed such important issues as the risk assessment process, the object and source of risk, and the channels for spreading threats in the modern world.

Keywords: risks, risk management, definition, management, company, process

Исследование любых рисков предполагает составление их профиля, дающего целостное представление о многих характеристиках, позволяющее глубоко проникнуть в природу риска, его источники, а также определить последствия. Профиль финансового риска включает ряд элементов, которые представлены на рисунке 1.

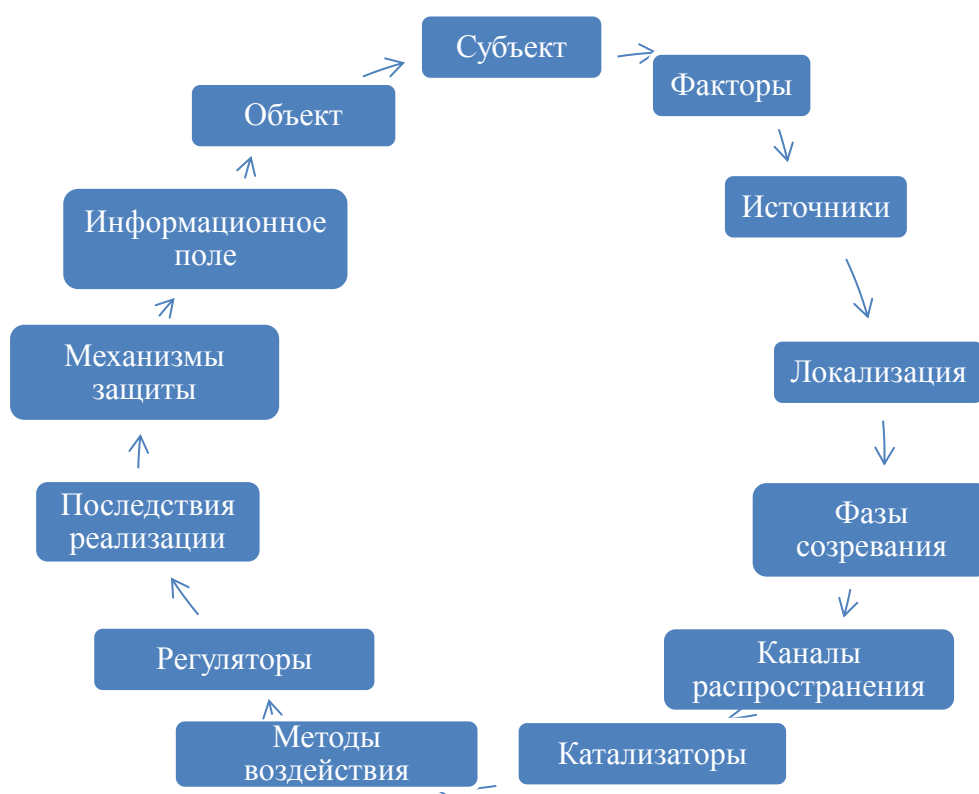


Рисунок 1 – Модель профиля финансового риска

Объект риска – это капитал, доход, собственность, взаимосвязи, показатели, которые ухудшаются в результате

реализации рисков¹. То есть это то, на что направлены разрушения, например, валютные активы (валютные резервы страны, валютные сбережения корпоративных и розничных клиентов банков), государственные резервные активы, суверенные долги, трансграничные финансовые потоки капитала, фондовые активы и иностранные инвестиции в ценные бумаги, ликвидные активы (наличность, золото, госбумаги), обязательства банков перед розничными клиентами, обязательства финансовых институтов и др.²

Субъект риска – институты (финансовые и нефинансовые компании, международные организации), лица, государства, осуществляющие определенную деятельность.

Источник риска – деятельность, операции, например, международные биржевые операции, Интернет-торговля финансовыми продуктами, внебиржевая торговля, неэффективный менеджмент.

Катализаторы риска (триггеры) – асимметрия информации, стадное и оппортунистическое поведение, неадекватные рейтинги.

¹ Латышева Л.А., Склярова Ю.М., Скляров И.Ю. Управление финансовыми рисками аграрного предпринимательства Ставропольского края // Экономика. Бизнес. Банки. 2015. № 2 (11). С. 119-126.

² Лукьяненко А.В., Кузьмичева И.А. Управление финансовыми рисками предприятия // Международный журнал прикладных и фундаментальных исследований. 2015. № 8-1. С. 130

Рискообразующие факторы – масштаб (сложность) института, взаимосвязанность институтов, рынков, инструментов (в рамках страны, между странами и в мировом масштабе), уровень накопленного долга, макроэкономические факторы.

Локализация (место проявления) риска – три уровня локализации системного риска, включая международные финансовые рынки, национальные финансовые системы и глобальные системно значимые финансовые институты (рисунок 2). Результатом накопления и реализации финансовых рисков в этих сферах является глобальный финансовый кризис³.

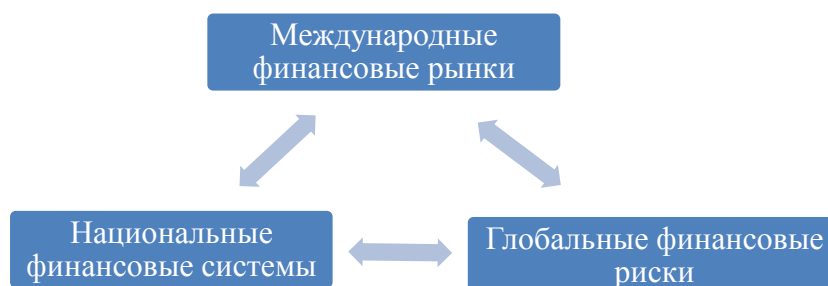


Рисунок 2 - Локализация финансовых рисков

Международные финансовые рынки представляют собой мировые финансовые центры (биржи) как места сосредоточения огромного числа субъектов, сделок с широким спектром финансовых инструментов, перетока глобального финансового

3 Корнейчук В.И. Управление финансовыми рисками банка // Stredoevropsky Vestnik pro Vedu a Vyzkum. 2015. Т. 84. С. 66.

капитала. Журнал The Economist называет эти центры «столицами капитала».

Национальные финансовые системы включают государственные бюджетные системы, национальные банковские системы и фондовые рынки. В сентябре 2010 г. МВФ определил 25 государств с системно значимым финансовым сектором.

Глобальные ФИ представляют собой крупнейшие финансовые конгломераты. Совет по финансовой стабильности занимается определением списка таких институтов. Впервые в ноябре 2011 г. в него вошли 29 глобальных банковских групп – глобальных игроков мирового рынка. 18 июля 2013 г. СФС совместно с МАСН и национальными регуляторами определил перечень глобальных системно значимых страховых компаний, который будет обновляться ежегодно в ноябре. В этот перечень вошли 9 страховых групп, в том числе Allianz SE, American International Group, Axa S.A., MetLife. Очевидно, что в перспективе необходим список глобальных системно значимых небанковских финансовых посредников⁴.

Каналами распространения финансовых рисков являются прямые взаимосвязи между финансовыми институтами, операции на финансовых рынках, электронные финансовые системы, инвестиции, кросс-секторальные финансовые продукты.

⁴ Федосова Р.Н., Крюкова О.Г., Бабанов К.В. Комплексный подход в управлении финансовыми рисками промышленного предприятия // Стратегии бизнеса. 2015. № 8. С. 26

Фазы «созревания» риска включают возникновение очага риска, накопление «инфекции», локальный «взрыв», распространение «инфекции» по каналам, то есть процесс заражения, фазу множественных взрывов на периферии, затухание «болезни», оценку последствий, посткризисные реабилитационные мероприятия, предупреждающее отслеживание результатов (рисунок 3).

Методы воздействия на риск – до возникновения риска (идентификация, мониторинг, самообследование, экспертные оценки, моделирование, прогнозирование) и после возникновения (антикризисные программы, корректировка, совершенствование методологии мониторинга и оценки).



Рисунок 3 – Фазы «созревания» финансового риска

К регуляторам риска относятся международные финансовые организации, объединения стран, международные форумы, центральные банки, отраслевые международные финансовые ассоциации (ИОСКО, МАСН, Базельский комитет), национальные мегарегуляторы финансовых рынков и финансовые регуляторы (комиссии, службы, управления, советы). Механизм защиты от рисков охватывает страхование вкладов, создание компенсационных фондов финансовых институтов, гарантийных фондов государств, гарантии национальных правительств, региональные инициативы, законодательные инициативы, технологическую защиту, антикризисные стратегии экономических субъектов⁵.

Информационное поле риска включает источники, объемы, виды, качество информации о состоянии всех элементов профиля риска. Информационное поле охватывает национальные и международные рейтинги, аналитические обзоры, документы МФО (рекомендации, руководства, правила, доклады, принципы), отчеты о финансовой стабильности центральных банков, корпоративную и

⁵ Шатковская Е.Г., Пионткевич Н.С. Методический подход к управлению финансовыми рисками хозяйствующего субъекта // Вестник Самарского государственного экономического университета. 2016. № 2 (136). С. 44

финансовую отчетность, плановые и фактические данные об исполнении государственных бюджетов, информацию о конъюнктуре финансовых рынков по сегментам, странам⁶. Без адекватной, полной и достоверной информации невозможно построение целостного профиля финансового риска.

Последствиями реализации риска являются финансово-экономические (суверенные дефолты, угрозы распада объединений стран, массовые банкротства), социальные (безработица, обнищание населения) и политические (смена правительств, уход в отставку ведущих политических деятелей, коррупционные скандалы, массовые протесты населения, обострение политических конфликтов) изменения.

Разделим элементы профиля на две группы – стандартные и специфические (рисунок 4).

⁶ Латышева Л.А., Скларова Ю.М., Скларов И.Ю. Управление финансовыми рисками аграрного предпринимательства Ставропольского края // Экономика. Бизнес. Банки. 2015. № 2 (11). С. 119-126.

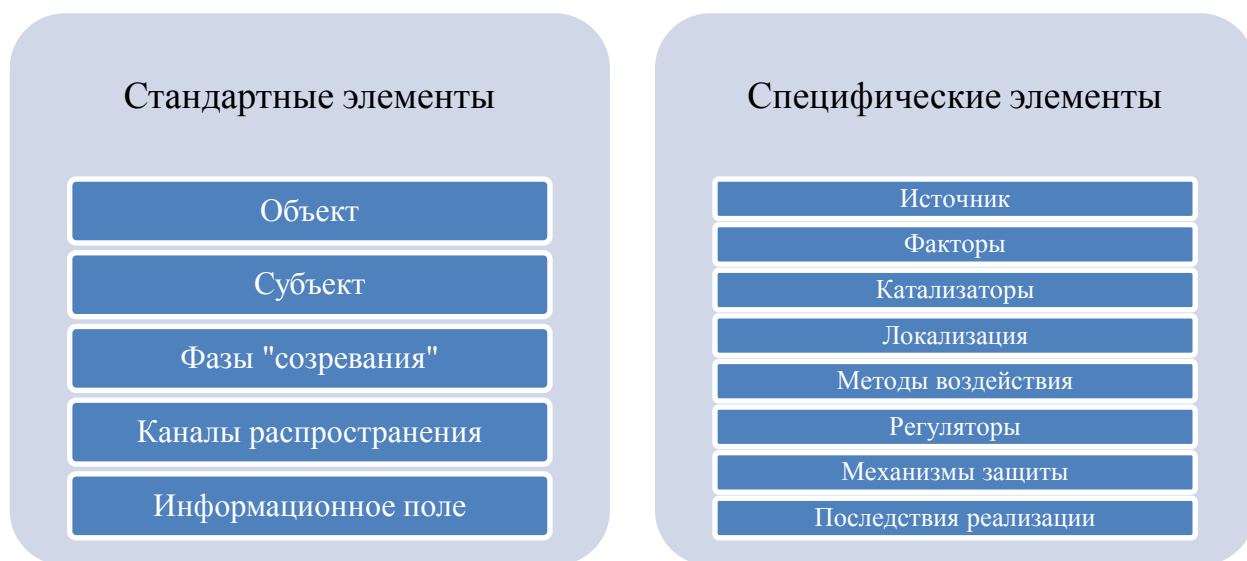


Рисунок 4 - Стандартные и специфические элементы профиля финансового риска

Стандартные элементы являются одинаковыми для финансового риска любого субъекта. Состав и содержание специфических элементов варьируются в зависимости от индивидуальных характеристик субъекта, например, уровня экономического развития государства, зрелости финансового рынка, степени вовлеченности финансового сектора в мировую экономику, традиций, макроэкономических условий и др.⁷. В контексте профиля финансового риска актуальной представляется методологическая разработка Европейского совета по системным рискам. Индикативная панель управления системными финансовыми рисками включает набор количественных и качественных

⁷ Максимова А.А. Управление финансовыми рисками предприятия // В сборнике: В мире научных открытий Материалы IV Всероссийской студенческой научной конференции (с международным участием). 2015. С. 138-140.

показателей для идентификации и измерения системного риска. Впервые она была опубликована в сентябре 2012 г.⁸. С марта 2013 г. она доступна на сайте ЕЦБ в рубрике Statistical Data Warehouse. Она обновляется ежеквартально и охватывает 6 категорий риска - взаимосвязи и дисбалансы, макроэкономические риски, кредитные риски, риски финансирования и ликвидности, рыночные риски, риски рентабельности и платежеспособности⁹.

Первая группа индикаторов включает синтетические показатели системного риска и взаимозависимостей между финансовыми рынками. Вторая категория связана с мониторингом накопленных рисков в реальном секторе экономики и охватывает такие макропоказатели как темп роста ВВП, фискальная позиция госсектора, долг частного сектора, цены на нефть и золото и др. Третья группа показателей характеризует способность нефинансового частного сектора погашать свои долги и осуществлять заимствования капитала¹⁰. Их целью является

⁸ Ледовская И.О. Управление финансовыми рисками в банковской сфере // В сборнике: Роль и место информационных технологий в современной науке Сборник статей Международной научно-практической конференции. Ответственный редактор: Сукиасян Асатур Альбертович. 2016. С. 146-148.

⁹ Евтушенко О.Н., Ожиганов Э.Н. Подходы к стратегическому управлению рисками корпораций в условиях внешних воздействий и финансовой неопределенности // Экономика и предпринимательство. 2015. № 12-2 (65-2). С. 619.

¹⁰ Евтушенко О.Н., Ожиганов Э.Н. Подходы к стратегическому управлению рисками корпораций в условиях внешних воздействий и финансовой неопределенности // Экономика и предпринимательство. 2015. № 12-2 (65-2). С. 616-624.

мониторинг факторов, усиливающих кредитный системный риск, таких как рост удельного веса валютных кредитов или переоцененные рынки недвижимости. Четвертая группа индикаторов системного финансового риска объединяет ряд ценовых показателей для оценки условий финансирования и ликвидности в финансовом секторе. Группа индикаторов рыночного риска необходима для выявления, оценки рыночных сдвигов и аппетита инвесторов к риску. Последняя группа показателей связана с оценкой финансового состояния банковского и страхового сектора стран ЕС.

Данная индикативная панель, несомненно, свидетельствует о необходимости распространения данной методологии на финансовые рынки других государств и регионов мира. Вместе с тем, весьма актуальной в контексте управления финансовыми рисками остается проблема поиска, выбора адекватных методов их оценки, учитывающих особенности данной эксклюзивной экономической категории.

Литература:

1. Евтушенко О.Н., Ожиганов Э.Н. Подходы к стратегическому управлению рисками корпораций в условиях внешних воздействий и финансовой неопределенности // Экономика и предпринимательство. 2015. № 12-2 (65-2). С. 619.
2. Калиничева Ю.А., Калиничев А.А. Методы риск - менеджмента, применяемые в управлении финансовыми рисками // В сборнике: инструменты и механизмы современного инновационного развития Сборник статей Международной научно-практической конференции: в 3 частях. Ответственный редактор: Сукиасян Асатур Альбертович. 2016. С. 146-147.
3. Корнейчук В.И. Управление финансовыми рисками банка // Stredoevropsky Vestnik pro Vedu a Vyzkum. 2015. Т. 84. С. 66.
4. Латышева Л.А., Складорова Ю.М., Складоров И.Ю. Управление финансовыми рисками аграрного предпринимательства Ставропольского края // Экономика. Бизнес. Банки. 2015. № 2 (11). С. 119-126.
5. Ледовская И.О. Управление финансовыми рисками в банковской сфере // В сборнике: Роль и место информационных технологий в современной науке Сборник

статей Международной научно-практической конференции.
Ответственный редактор: Сукиасян Асатур Альбертович.
2016. С. 146-148.

6. Лукьяненко А.В., Кузьмичева И.А. Управление финансовыми рисками предприятия // Международный журнал прикладных и фундаментальных исследований. 2015. № 8-1. С. 129-131.
7. Максимова А.А. Управление финансовыми рисками предприятия // В сборнике: В мире научных открытий Материалы IV Всероссийской студенческой научной конференции (с международным участием). 2015. С. 138-140.
8. Федосова Р.Н., Крюкова О.Г., Бабанов К.В. Комплексный подход в управлении финансовыми рисками промышленного предприятия // Стратегии бизнеса. 2015. № 8. С. 26
9. Шатковская Е.Г., Пионткевич Н.С. Методический подход к управлению финансовыми рисками хозяйствующего субъекта // Вестник Самарского государственного экономического университета. 2016. № 2 (136). С. 44